

Canadian Marconi Company

**Rapport Annuel
31 mars 1973**

ADMINISTRATEURS

C.-E. Bélanger, C.A.

Conseiller
Bélanger, Saint-Jacques, Sirois, Comtois & Cie
Sherbrooke, Canada

L.M. Daley

Président et Directeur général
Canadian Marconi Company
Montréal, Canada

S. Dobb, F.C.A.

Administrateur délégué adjoint
GEC-Marconi Electronics Limited
Londres, Angleterre

S.M. Finlayson

Maire
Ville de Hampstead
Montréal, Canada

H. Hansard, C.R.

Associé principal
Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard,
Marler, Montgomery & Renault
Montréal, Canada

E.O. Herzfeld

Vice-président du conseil, Canadian Marconi Company
Directeur du service des Contrats
The General Electric Company Limited
Londres, Angleterre

H.J. Lang

Président du conseil et Directeur général
Canron Limited
Montréal, Canada

J.G. Notman, O.B.E.

Administrateur
Canadair Limited
Montréal, Canada

J.E. Pateman, C.B.E., M.I.E.E.

Administrateur délégué
Marconi-Elliott Avionic Systems Limited
Londres, Angleterre

I.D. Sinclair, C.R.

Président du conseil et Directeur général
Canadien Pacifique Limitée
Montréal, Canada

R. Telford, C.B.E., F.I.E.E.

Administrateur délégué
GEC-Marconi Electronics Limited
Londres, Angleterre

DIRECTION

E.O. Herzfeld

Vice-président du conseil

L.M. Daley

Président et Directeur général

W. Baillie

Vice-président, Produits et Marchés

P.E. Wheatley

Vice-président aux finances et Trésorier

E.D. Hickin

Trésorier adjoint

D.A. Beggs

Contrôleur

J.A. Howlett

Vice-président, Organisation et Personnel

C.W. Perry

Vice-président aux affaires de la Société et Secrétaire

J.W. Dodds, Ph.D.

Vice-président, division des Télécommunications

K.C.M. Glegg

Vice-président, division de l'Avionique

R. MacLeod

Vice-président, division des Services Spéciaux

REGISTRAIRE

Montreal Trust Company

Montréal, Canada

AGENT DE TRANSFERTS

La Compagnie de Fiducie Canada Permanent

600 ouest, boulevard Dorchester, Montréal, Canada

VÉRIFICATEURS

Price Waterhouse & Cie

Montréal, Canada

BANQUIERS

Banque Royale du Canada

L'assemblée générale annuelle des actionnaires aura lieu à Montréal au siège social de la Société, à l'entrée du 380 chemin Aberdare, le mercredi 15 août 1973 à 11 h du matin.

If you would like to receive an English copy of our Annual Report, please write to:

*The Secretary, Canadian Marconi Company
2442 Trenton Avenue, Montreal 301, Quebec, Canada.*

POINTS SAILLANTS

	Exercice terminé le 31 mars			Exercice terminé le 31 décembre		
	1973	1972	1971 (3 mois)	1970	1969	1968
Ventes et autres revenus ...	\$55,750,000	\$57,508,000	\$12,401,000	\$72,577,000	\$82,055,000	\$69,911,000
Amortissement	1,312,000	1,739,000	446,000	2,001,000	2,191,000	2,145,000
Revenu net:						
avant les postes extraordinaires	1,708,000	782,000	(556,000)	1,791,000	841,000	(4,299,000)
après les postes extraordinaires	11,708,000	660,000	(657,000)	4,926,000	841,000	(4,299,000)
Nombre d'actions émises ..	5,943,192	5,943,192	5,943,192	5,943,192	5,943,192	5,943,192
Revenu net par action:						
avant les postes extraordinaires	.29	.13	—	.30	.14	—
après les postes extraordinaires	1.97	.11	—	.83	.14	—
Dividendes	594,000	—	—	—	—	297,000
Dividendes par action	.10	—	—	—	—	.05
Avoir des actionnaires	31,785,000	20,671,000	20,011,000	20,668,000	15,742,000	14,900,000
Avoir des actionnaires par action	5.35	3.48	3.37	3.48	2.65	2.50
Fonds de roulement	32,117,000	17,195,000	15,500,000	15,768,000	10,463,000	8,227,000

SOMMAIRE

Rapport des administrateurs aux actionnaires	3
Bilan consolidé	5-6
État consolidé des revenus	7
État consolidé des bénéfices non répartis ...	8
État consolidé de la provenance et de l'affectation des fonds	8
Notes	9

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

RÉSULTATS DE 1972/73

Les résultats pour l'exercice terminé le 31 mars 1973 traduisent une amélioration importante dans le chiffre d'affaires de la Société. A l'exclusion du revenu provenant de l'exploitation de la division de la Diffusion, dont on a disposé avec effet à compter du 31 juillet 1972, notre revenu global s'est élevé à \$52 millions environ comparativement à un peu plus de \$46 millions pour l'année précédente. Le revenu net consolidé, y compris la division de la Diffusion jusqu'au 31 juillet 1972, est passé, avant une perte de change de \$122 000, de \$782 000 à \$1 708 000, soit 29 cents par action, compte non tenu du revenu extraordinaire de \$10 millions retiré de la vente de nos opérations de diffusion.

Les premières responsables de l'accroissement de notre chiffre d'affaires sont les divisions de l'Avionique et des Télécommunications. Toutes deux ont réalisé des gains importants en regard des profits de l'année dernière dont la tendance était plutôt à la baisse.

La situation financièrement prospère de votre Société à la fin de l'exercice est en partie attribuable à la vente de la division de la Diffusion et aux bénéfices disponibles accrus du reste de ses opérations. Des quelque \$4 millions pour l'exercice précédent, l'encaisse et les placements à court terme se sont chiffrés cette année à plus de \$29 millions. Votre direction étudie actuellement les divers moyens de placer ces fonds à long terme et de façon avantageuse, en autant qu'ils représentent un excédent aux argents nécessaires pour parer à toute éventualité dans l'exercice normal de l'activité de la Société. Entre-temps, le capital est investi à court terme dans des placements sûrs à rendements assez alléchants.

DIVIDENDE

Des dividendes de 5 cents chacun par action ont été payés en juin et en décembre 1972. Un dividende de 5 cents par action, payable le 30 juin 1973 aux actionnaires inscrits au 8 juin 1973, a été déclaré le 25 mai 1973.

AFFAIRES COURANTES

Les mesures rigoureuses maintenues dans les budgets pour la défense au cours de l'année sont venues appuyer notre prévision antérieure de la nécessité de réduire notre dépendance du marché militaire pour nous attarder davantage au secteur commercial de notre entreprise.

Dans le domaine de l'avionique, des progrès importants ont été réalisés en ce qui touche les nouveaux produits, y compris la réussite des vols d'essai et la vente initiale de systèmes de navigation Oméga, ainsi que de matériels d'affichage pour instruments de bord utilisant la technologie de la fibre optique.

Nous avons en quelque sorte remis à plus tard la pleine mise en oeuvre du système Oméga en raison des délais encourus dans la disponibilité des stations terrestres nécessaires à cette fin. Quand un nombre suffisant de stations deviendront opérantes, la demande pour notre équipement devrait être fort intéressante. Dans l'intention d'exploiter à fond cette situation prometteuse le plus économiquement possible, nous utilisons les ressources de notre actionnaire principal, et tout spécialement les services de son organisme mondial de mise en marché.

Les premiers systèmes de communication à hyperfréquence pour données numériques, le MCS-6900, ont été mis en oeuvre vers la fin de l'exercice.

Dans les secteurs de l'avionique et des télécommunications, nous avons poursuivi, avec l'aide de l'État, les travaux de modernisation de nos produits et de mise au point de nouveaux systèmes.

Parallèlement avec ces programmes de mise au point, nous n'avons cessé de canaliser nos efforts dans la conquête du marché. En conséquence, une plus grande part de nos exportations se fait maintenant au dehors de l'Amérique du Nord. A ceci s'ajoutent les ajustements renouvelés des devises sur le marché mondial des changes qui favorisent grandement notre situation concurrentielle. De plus, notre division de l'Avionique a su intéresser un plus grand nombre de clients dans ses composants spéciaux et particulièrement dans ses plaquettes de circuits imprimés de qualité supérieure.

Nous avons à nouveau opéré des changements à l'intérieur de notre division des Communications maritimes et terrestres et de notre filiale américaine, Kaar Electronics Corporation. Le secteur des ventes commerciales de Kaar aux États-Unis a été presque entièrement transformé et opère désormais par l'intermédiaire de marchands distributeurs, non plus par contact direct avec le client. Cette technique de vente s'étant prouvée très efficace dans le passé, nous sommes à élargir notre réseau de distribution dont les membres bénéficient toujours de l'appui de nos services d'Entretien et de Réparation. A la suite de ces changements, nous prévoyons une amélioration des résultats dans ce secteur des affaires de votre Société. Le coût prévu dans la réalisation de cette transformation a été porté au poste des frais d'exploitation pour l'exercice.

PERSPECTIVES

L'exercice en cours a débuté de bon pied. Toutefois, à la fin de l'exercice financier, les commandes en carnet n'atteignaient qu'une valeur de \$20 millions. Ces commandes sont très bien partagées entre toutes nos divisions, mais, malgré les espoirs que nous entretenons au sujet des nouveaux produits, nous entrevoyons une diminution dans le volume des ventes par rapport au volume de l'année

dernière. En dépit du rendement qui va sans cesse croissant, il sera difficile de surpasser en 1973/74 les résultats de 1972/73 auxquels se sont ajoutés les bénéfices d'exploitation de la division de la Diffusion pour une période de quatre mois. Bien que cette situation soit quelque peu décevante pour l'immediat, il n'en demeure pas moins que nous gardons une ferme confiance en un avenir des plus prometteurs pour votre Société.

NOUVELLES NOMINATIONS À LA DIRECTION

En avril 1973, M. Philip E. Wheatley a été nommé au poste de vice-président aux finances et trésorier et est devenu membre de la direction, ainsi que M. Douglas A. Beggs, qui a été promu en janvier au poste de contrôleur.

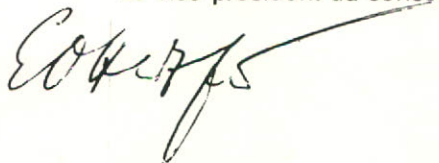
Au cours du mois de décembre 1972, M. G. Gorfinkelel a assumé la responsabilité de la division des Communications maritimes et terrestres et de la Kaar Electronics Corporation à titre de directeur divisionnaire.

HOMMAGE AU PERSONNEL

Les administrateurs désirent exprimer leur gratitude à tous nos employés pour leur inlassable dévouement qui nous a permis de faire part d'importants progrès pour la Société au cours de cette année de transition.

Au nom du conseil d'administration

Le vice-président du conseil



E.O. Herzfeld

Le président et directeur général



L.M. Daley

Ce 25 mai 1973
Montréal, Québec

BILAN CONSOLIDÉ

CANADIAN MARCONI COMPANY ET SES FILIALES

	31 mars	
ACTIF	1973	1972
	(en milliers de dollars)	
Actif à court terme:		
Encaisse	\$ 1,060	\$ 588
Placements à court terme, au coût, plus intérêt couru (approximativement la valeur marchande)	28,216	3,300
Comptes à recevoir (note 3)	6,921	16,056
Dû par des compagnies associées	244	325
Stocks (note 3)	8,429	9,395
Frais payés d'avance	349	1,805
	<u>45,219</u>	<u>31,469</u>
Valeurs d'actif diverses:		
Comptes à recevoir reportés	706	229
Placements dans des compagnies associées, au prix coûtant moins les montants radiés	—	120
	<u>706</u>	<u>349</u>
Immobilisations:		
Terrains, bâtiments et équipement, au prix coûtant	18,507	28,648
Moins: amortissement accumulé	10,294	16,694
	<u>8,213</u>	<u>11,954</u>
APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION:		
L. M. Daley, administrateur	<u>\$54,138</u>	<u>\$43,772</u>
E. O. Herzfeld, administrateur		

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
Canadian Marconi Company:

Nous avons examiné le bilan consolidé de Canadian Marconi Company et de ses filiales au 31 mars 1973, ainsi que les états consolidés des revenus, des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'affectation des fonds pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 mars 1973 et le résultat de leur exploitation ainsi que la provenance et l'affectation de leurs fonds pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

PRICE WATERHOUSE & CIE
Comptables agréés

Montréal, le 22 mai 1973

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES	31 mars	
	1973	1972
	(en milliers de dollars)	
Passif à court terme:		
Comptes à payer et frais courus	\$ 8,808	\$10,781
Dû à des compagnies associées	155	974
Impôts sur le revenu à payer (note 4)	4,062	2,371
Taxes d'accise et de vente à payer	77	148
	<u>13,102</u>	<u>14,274</u>
Impôts sur le revenu reportés	<u>1,241</u>	<u>380</u>
Dette à long terme (note 5):		
Débetures à fonds d'amortissement, non garanties, à 5¼%, série A, échéant le 1er mai 1988	4,984	5,219
Débetures à fonds d'amortissement, non garanties, à 7%, série B, échéant le 1er juin 1989	<u>3,026</u>	<u>3,228</u>
	<u>8,010</u>	<u>8,447</u>
Avoir des actionnaires:		
Capital-actions—		
Autorisé		
7,500,000 actions d'une valeur nominale de \$1 chacune		
Émis		
5,943,192 actions	5,943	5,943
Surplus d'apport	4,273	4,273
Bénéfices non répartis	<u>21,569</u>	<u>10,455</u>
	<u>31,785</u>	<u>20,671</u>
	<u>\$54,138</u>	<u>\$43,772</u>
Passif éventuel:		
Comptes à recevoir en vertu de baux escomptés et de conventions de rachat	\$2,450,000	

ÉTAT CONSOLIDÉ DES REVENUS

	Exercice clos le 31 mars	
	1973	1972
	(en milliers de dollars)	
Ventes et autres revenus:		
Vente d'appareils électroniques	\$51,798	\$46,125
Revenus de la radiodiffusion et de la télévision (note 6)	<u>3,952</u>	<u>11,383</u>
	<u>\$55,750</u>	<u>\$57,508</u>
Bénéfices d'exploitation avant les postes qui suivent (notes 3, 6, 7 et 8)	<u>8,313</u>	<u>7,571</u>
Frais de recherche et de développement (après déduction des recouvrements)	3,040	3,006
Amortissement	1,312	1,739
Intérêt:		
Revenu	(938)	(86)
Dépenses (note 9)	<u>531</u>	<u>713</u>
	<u>(407)</u>	<u>627</u>
	<u>3,945</u>	<u>5,372</u>
Revenu avant impôts sur le revenu et postes extraordinaires	<u>4,368</u>	<u>2,199</u>
Provision pour impôts sur le revenu (note 4):		
Courants	3,435	2,478
Reportés	<u>(775)</u>	<u>(1,061)</u>
	<u>2,660</u>	<u>1,417</u>
Revenu net avant les postes extraordinaires	1,708	782
Postes extraordinaires:		
Gain sur la vente de la division de la Diffusion (net de \$2,900 d'impôts sur le revenu)—(note 6)	10,000	—
Perte de change consécutive à la libération du cours du dollar canadien (net d'impôts sur le revenu de \$122)	<u>—</u>	<u>(122)</u>
Revenu net	<u>\$11,708</u>	<u>\$ 660</u>
Bénéfices par action:		
Bénéfice net avant les postes extraordinaires	\$ 0.29	\$ 0.13
Bénéfice net	1.97	0.11

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

	Exercice clos le 31 mars	
	1973	1972
	(en milliers de dollars)	
Bénéfices non répartis à l'ouverture	\$10,455	\$ 9,795
Ajouter: revenu net	<u>11,708</u>	<u>660</u>
	22,163	10,455
Déduire: dividendes—10 cents par action	<u>594</u>	<u>—</u>
Bénéfices non répartis à la clôture	<u>\$21,569</u>	<u>\$10,455</u>

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'AFFECTATION DES FONDS

	Exercice clos le 31 mars	
	1973	1972
	(en milliers de dollars)	
Provenance des fonds:		
Exploitation—		
Revenu net avant postes extraordinaires	\$ 1,708	\$ 782
Amortissement	<u>1,312</u>	<u>1,739</u>
	3,020	2,521
Produit de la vente de l'actif autre qu'à court terme de la division de la Diffusion, net des impôts sur le revenu	12,550	—
Immobilisations cédées	800	638
Augmentation (diminution) des impôts sur le revenu reportés	<u>861</u>	<u>(144)</u>
	<u>\$17,231</u>	<u>\$ 3,015</u>
Affectation des fonds:		
Augmentation des valeurs d'actif diverses	\$ 477	\$ 59
Nouvelles immobilisations	801	1,039
Remboursement sur la dette à long terme	437	100
Poste extraordinaire—perte de change, nette des impôts sur le revenu	—	122
Dividendes	594	—
Augmentation du fonds de roulement	<u>14,922</u>	<u>1,695</u>
	<u>\$17,231</u>	<u>\$ 3,015</u>

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 MARS 1973

1. PRINCIPES DE CONSOLIDATION:

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Canadian Marconi Company et de ses filiales, toutes détenues à part entière. La seule filiale d'exploitation est Kaar Electronics Corporation qui vend et loue du matériel de communications maritimes et terrestres aux États-Unis d'Amérique.

2. CHANGE:

L'actif à court terme et le passif à court terme en dollars américains ont été convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur le 31 mars 1973. Ce taux a été également appliqué aux immobilisations peu importantes de la filiale américaine. Les montants qui sont compris dans les résultats d'exploitation ont été convertis suivant les taux moyens. Les profits et pertes de change sont inclus dans le revenu net.

3. STOCKS:

Les stocks se résument comme suit:

	1973	1972
	(en milliers de dollars)	
Contrats et autres travaux en cours, au coût, moins acomptes	\$2,985	\$3,530
Matières premières, au prix coûtant n'excédant pas la valeur du marché	1,620	1,350
Produits finis, au moindre du prix de revient ou de la valeur nette réalisable	3,824	4,515
	<u>\$8,429</u>	<u>\$9,395</u>

Les profits sur les principaux contrats à long terme sont comptabilisés en fonction de leur degré d'achèvement établi d'après le rapport entre le prix de revient couru et le coût total estimé pour le parachèvement des contrats. Les frais non facturés et les profits courus, déduction faite des acomptes reçus sur ces contrats, sont compris dans les comptes à recevoir au bilan consolidé ci-joint.

On a pourvu aux pertes subies ou prévues relatives aux contrats inachevés au 31 mars 1973.

4. IMPÔTS SUR LE REVENU:

Les bénéfices consolidés avant impôts sur le revenu et les postes extraordinaires ont été réduits par la perte subie par la filiale américaine de la Société, laquelle perte ne peut être déduite des bénéfices imposables de la compagnie mère. La provision pour impôts sur le revenu est par conséquent calculée d'après les bénéfices de la compagnie mère. Les impôts sur le revenu reportés au 31 mars 1973 résultant des décalages dans le temps entre le revenu comptable et le revenu imposable se dégagent à \$2 264 000, dont \$1 023 000 portent sur les reports à court terme et sont compris dans le passif à court terme, au poste des impôts sur le revenu à payer, dans le bilan consolidé ci-joint.

5. DETTE A LONG TERME:

Selon les exigences du fonds d'amortissement des débetures des séries A et B, les versements annuels globaux requis en mai et en juin seront de \$237 000 en 1973 et en 1974, et de \$316 000 en 1975, en 1976 et en 1977. On a racheté pour annulation des débetures pour satisfaire entièrement aux exigences de 1973 et de 1974, et partiellement à celles de 1975.

6. VENTE DE LA DIVISION DE LA DIFFUSION:

Le 31 juillet 1972, la Société a vendu à Multiple Access Limited, pour \$18 000 000 en espèces, l'actif net et les affaires de sa division de la Diffusion. L'excédent du prix de vente sur la valeur comptable de l'actif net vendu, réduit des impôts sur le revenu s'y rapportant, a été crédité au revenu de 1973 à titre de poste extraordinaire. Les résultats d'exploitation de cette division pour les quatre mois clos le 31 juillet 1972 sont inclus dans l'état consolidé du revenu pour l'exercice clos le 31 mars 1973.

7. RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET DES MEMBRES DE LA DIRECTION:

La rémunération des onze membres du conseil ès qualités s'est élevée à \$19 675 (\$17 700 en 1972); seize membres de la direction ès qualités ont reçu \$480 455 (\$444 431 en 1972). Deux (en 1972—trois) membres de la direction ont siégé au conseil. Aucune filiale de la Société n'a versé de rémunération aux administrateurs et aux membres de la direction.

8. PROVISION SPÉCIALE TOUCHANT UNE FILIALE:

Kaar Electronics Corporation réorganise actuellement son service de Mise en marché et a fermé diverses succursales. Une provision de \$676 000 a été incluse dans l'état consolidé du revenu de l'exercice clos le 31 mars 1973 en rapport avec des pertes exceptionnelles qui, de l'avis de la Société, pourraient résulter de cette réorganisation.

9. INTÉRÊTS:

Cette dépense comprend \$517 000 (\$529 000 en 1972) versés comme intérêts sur la dette à long terme.

DIVISIONS D'EXPLOITATION

DIVISION DE L'AVIONIQUE

Ingénierie, fabrication et mise en marché de radars Doppler et de détecteurs Oméga aéroportés, de calculateurs tactiques de navigation, d'altimètres et d'instruments de navigation aérienne. Fabrication et mise en marché de plaquettes de circuits imprimés.

DIVISION DES COMMUNICATIONS MARITIMES ET TERRESTRES

Ingénierie, fabrication et/ou mise en marché d'émetteurs-récepteurs pour véhicules et de l'équipement connexe pour bases fixes; de radiotéléphones à main et de récepteurs d'appels de poche; de matériels pour postes de radio et de télévision; d'appareils de télévision en circuit fermé pour l'industrie et les maisons d'enseignement; d'instruments de mesure électroniques; de radars pour bâtiments; du loran; de sondeurs sous-marins et de détecteurs de poissons; de radiotéléphones HF-AM et VHF-FM pour bâtiments; d'émetteurs-récepteurs à bande latérale unique. Etude, construction, installation et maintenance de divers systèmes.

DIVISION DES SERVICES SPÉCIAUX

Installation de radars, de matériels et de systèmes de communication et de navigation aérienne; mise en oeuvre de systèmes de défense de communication et de détection. Ateliers de réparation et de révision pour radars, sonars, systèmes de communication et génératrices d'électricité diesel; laboratoire agréé pour la réparation et le calibrage des instruments de mesure.

DIVISION DES TÉLÉCOMMUNICATIONS

Ingénierie, fabrication et mise en marché de matériels de communications terrestres à micro-ondes pour applications commerciales et militaires; de subordinnés et d'instruments de mesure connexes.



CANADIAN MARCONI COMPANY
A L'AVANT-GARDE DE LA RADIO ET DE L'ÉLECTRONIQUE

